

Türkiye

Dolar/TL, ABD'de Donald Trump'ın başkan seçilmesinin ardından doların belirgin değer kazanması sonrası güne 34.71 ile yeni tarihi zirvede başladı.

Küresel piyasalarda dün ABD tatili nedeniyle düşen hacimlerin bugün toparlanması beklenirken iç gündemde üçüncü çeyrek büyüme verisi ile TCMB'nin Finansal İstikrar Raporu izlenecek. Bugün ayrıca Ekim ayı bankacılık sektör verileri ile Hazine üç aylık iç borçlanma programı da takip edilecek.

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda bugün Cumhurbaşkanlığı 2025 bütçe görüşmeleri ile takvimin komisyon aşaması tamamlanacak. Eylül ayında dolar karşısında %0.4 değer yitiren TL'nin Ekim ayındaki kaybı %0.2 ile sınırlı kalmıştı. TL'nin bu sabah itibarıyla Kasım ayı başından beri değer kaybı %1.44 seviyesinde. Yıl başından beri ise kayıp %14.9 seviyesinde gerçekleşti. TL yıl boyunca reel bazda belirgin değer kazandı.

TCMB'nin ilk indirim beklentilerinin büyük bölümünü Aralık ayına çeken geçen haftaki kararının ardından bu hafta verilen mesajlar da beklentileri değiştirmedir. TCMB Başkanı Fatih Karahan bu hafta, sıkı duruşun dezenflasyonun devamını sağlayacak şekilde süreceğini, 2025 sonunda enflasyonu %21'e indirmeyi hedeflediklerini söyledi.

Dün yayımlanan toplantı tutanaklarında ise TCMB öncü göstergelerin bir önceki aya benzer şekilde, Kasım ayında da tüketici enflasyonu üzerinde gıda fiyatlarının etkisinin öne çıkacağına işaret ettiğini belirtti. TCMB bu ay enflasyon raporunda tahminlerinde yukarı revizyon kaynağı sorulduğunda "sıkılaşıyor çözemeyeceğimiz kalemler" mesajı verilmişti. Aynı toplantıda yukarı revizyonun para politikanda değişikliğe işaret etmediği de açıklanmıştı.

Ekonomistler ve işlemciler TCMB başkanının enflasyon raporundaki açıklaması ve metin değişikliklerini, Aralık da dahil olmak üzere kısa vadede faiz indiriminin masada olacağı şeklinde yorumladı. Bankacılar bundan sonra faiz indirimi yapılmadığı her ay sıkılaştırma olacağı için bu beklentinin kuvvetlendiğini söyledi.

TCMB Haziran 2023'ten bu yıl Mart ayına kadar olan dönemde politika faizini 41.5 puan artırarak %50'ye yükselttikten sonra sekiz defa sabit tuttu. Piyasa beklentileri TCMB'nin önümüzdeki yıl sonuna kadar politika faizinde 20 puan indirim öngörüyor.

Gecelik faiz yaklaşık iki aydır politika faizi altında kalarak dün günü %49.43 seviyesinde tamamladı. Fazla likidite yaklaşık 510 milyar TL ile rekor seviyelerden geriledi.

Dünya

Asya borsaları gerilerken Japonya'da açıklanan enflasyon verisinin ardından Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) kısa sürede faiz artırımına gideceği beklentileriyle yen, dört ayın en iyi haftalık performansını kaydetmeye hazırlanıyor.

ABD'de Şükran Günü tatili nedeniyle borsalar ve Hazine tahvilleri işleme kapalı kaldı. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.42 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi Tokyo enflasyon verisinin ardından yeni değer kazanmasıyla %0.5 düşüş kaydetti. Veriye göre, Japonya'nın başkenti Tokyo'da çekirdek tüketici fiyatları Kasım'da yükseldi ve merkez bankasının hedef seviyesi %2'nin üzerinde kaldı. Bu da fiyat baskılarının arttığına işaret etti.

Verinin ardından fiyatlamalar BOJ'un Aralık'ta yeniden faiz artırımına gitmesi olasılığını %60'a yükseldiğine işaret etti. Ekonominin güçlenmesi ve yendeki değer kaybı BOJ'un adım atması konusunda aciliyeti artırdı. ABD piyasalarının kapalı olması nedeniyle ABD Hazine tahvil fiyatlamaları Japonya'da oluştu ve getiriler gerilemeyi sürdürdü.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 2 baz puan düşüşle %4.240 ile bir ayın dip seviyesine geriledi. 10 yıllık tahvil haftalık bazda ise 17 baz puan düşüşle Eylül başından beri en büyük haftalık düşüşü kaydetmeye hazırlanıyor.

USD/TL

Dış ticaret açığı ekimde aylık 5,91 milyar dolar oldu. TCMB'nin brüt döviz rezervi geçen hafta 156,6 milyar dolar olarak gerçekleşirken, swap hariç net rezervler ise 44,3 milyardan 41,7 milyara geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı geçen hafta 413 milyon dolar azalışla 166,3 milyar dolara gerilerken, kur korumalı mevduat toplamı ise geçen hafta 26,2 milyar TL azalışla 1,22 trilyon TL'ye geriledi. ABD'de dün veri akışı sakindi. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmazken, kurda yataya yakın seyirler izlendi. Bugün yurt içerisinde büyüme ve TCMB Finansal İstikrar Raporu takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibariyle 34,69'lu seviyelerde bulunuyor.

Teknik Analiz: Dolar/TL bu gün 34,60TL seyirinde yatay seyrini sürdürüyor. Bu seviyeler altında 34,35 ve 34,20 destek bölgelerini görmekteyiz. Bu seviye üzerinde ise 34,80 ve 35,10 direnç seviyelerini görmekteyiz.

Destekler: 34,35/34,20

Dirençler: 34,60/34,80/35,10



EUR/TL

EUR/USD paritesi, dolar endeksinin de geri çekilmesiyle güç kazanmaya devam ediyor. Dün Fransa Merkez Bankası Başkanı ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) Üyesi Francois Villeroy de Galhau, AMB'nin gelecek ayki toplantıda daha büyük indirim konusunda kapıyı açık tutması gerektiğini söyledi. Villeroy "Yakın gelecekte sürdürülebilir biçimde yüzde 2 enflasyonda olmamız gerektiği ve Avrupa'da hala yavaş büyüme görünümüne sahip olacağımız göz önüne alındığında benim görüşüme göre para politikamızın kısıtlayıcı kalması için herhangi bir neden olmayacak" diye konuştu. Bugün ise Euro bölgesinden enflasyon verisi takip edilecek. Beklentilerden aşırı sapmalar olmaması durumunda AMB tarafında faiz indirim sürecinde bir aksama meydana gelmesi beklenemez.

Teknik Analiz: EUR/TL 36,50 seviyelerinde yatay seyrini sürdürüyor. Bu seviyenin geçilmesi durumunda 36,95 37,25 dirençleri önemli hale gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 36,05, 35,52 destek seviyeleri olarak izlenecektir.

Destekler:36,05/35,52

Dirençler: 36,95//37,25



GBP/TL

ABD Merkez Bankası'nın önümüzdeki ay borçlanma maliyetlerini 25 baz puan düşürmesi için %70 şans olduğunu gösteriyor. Bu, ABD Hazine tahvili getirilerindeki son düşüşle birlikte, USD savunmada tutuyor ve GBP/USD paritesi için bir destek görevi gören önemli bir faktör olarak ortaya çıkıyor. geçen hafta yayınlanan veriler, İngiltere'deki temel fiyat büyümesinin Ekim ayında hız kazandığını gösterdikten sonra, yatırımcılar bu yıl İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) başka bir faiz oranı indirimi için bahislerini azalttı. Bu, İngiliz Sterlini'nin (GBP) Amerikan muadili karşısındaki göreceli üstün performansına daha fazla katkıda bulunuyor ve GBP/USD paritesi için olumlu görünümü doğruluyor. Ancak, bir dizi faktör, yatırımcıların USD etrafında agresif düşüş bahisleri koymasını engelleyebilir ve döviz çifti için anlamlı bir değer kazanma hareketini sınırlayabilir.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 44 seviyesi altındaki seyirlerin devam ettiğini izliyoruz. Kur bu gün 43,90 seviyelerinde seyrediyor. Bu seviyenin altında 43,50 ve 43,15 destek seviyeleri ve bu seviye üzerinde 44,55 ve 45,03 direnç seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 43,90/43,50/43,15

Dirençler:44,55/45,05



ALTIN

Altın fiyatları, doların hafif gerilemesinden ve jeopolitik gerilimin artmasından destek bularak yükseldi ancak haftayı ekside kapamaya hazırlanıyor. Piyasalar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasında izleyeceği yola ilişkin ipucu edinmek için ABD'de açıklanacak ekonomik verileri izleyecekler. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.75 yükselerek 2,661.16 dolar seviyesinde işlem gördü. Ancak haftayı %2 ekside kapamaya hazırlanıyor. ABD altın vadeli işlemleri %0.8 artışla 2,659.70 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: Altında 2700-2600 bandı arasında hareketler izliyoruz.

Destekler: 2581/2540

Dirençler: 2640/2710/2760



PETROL

Petrol fiyatlarında, İsrail ile Hizbullah'ın birbirlerini ateşkesi ihlal etmekle suçlamasının ardından arzın yeniden tehlikeye girebileceği endişeleri ve OPEC+'ın üretim politikası ile ilgili karar vereceği toplantısının ertelenmesinin ardından karmaşık işlemler görüldü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.14 yükselerek 73.38 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.63 yükselerek 69.15 dolar seviyesinde işlem gördü.

5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex , Investing , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
9:00	TRY	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (3. Çeyrek)	2,6%	2,5%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	2,3%	2,0%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Kas)		0,3%
14:00	TRY	TCMB Finansal Kararlılık Raporu		
14:30	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
16:00	EUR	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması		

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. is for information purposes only. No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out of or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do so entirely at his/her own risk Disclaimer.

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd. tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limasol Türk Kooperatif Bank Ltd.'nin yazılı muvafakati

olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd., sunulan materyali mümkün olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değişken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası ., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,

Melih Bulak (Müdür)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)